



SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT  
GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA MEDIAȘ  
Capital social: 117 738 440,00 LEI  
ORC: J32/301/2000; C.I.F.: RO13068733  
P-ța C. I. Moțaș nr. 1, cod: 551130, Mediaș, Jud. Sibiu  
Tel.: 0040 269 803333, 803334; Fax: 0040 269 839029  
http://www.transgaz.ro; E-mail: cabinet@transgaz.ro



Nr. 06/25431/07.06.2017

## INFORMARE

privind impactul distribuirii/redistribuirii dividendelor la bugetul statului, în conformitate cu prevederile art. II și art. III din O.G. nr. 29/2017

### I. Situația altor rezerve constituite ca sursă de finanțare din profit și a rezultatului reportat la 31 decembrie 2016

Soldul la 31 decembrie 2016 al rezervelor constituite ca sursă de finanțare din profit este de 1.717.077.610,37 lei. Aceste surse au fost/sunt folosite împreună cu alte surse aflate la dispoziția societății (amortizare, fonduri nerambursabile, împrumuturi) pentru acoperirea investițiilor realizate și a celor programate de societate.

Valoarea rezultatului reportat (ct. 117) la data de 31.12.2016:

- lei -

Cont contabil	Denumire cont	Sold creditor 31.12.2016
	<b>Rezultatul reportat</b>	
1174	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	126,00
1176	Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene	-1.804.469,00
1177	Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea IFRS, mai puțin IAS29	76.856.576,73
	<b>Total rezultat reportat (ct. 117)</b>	<b>75.052.233,73</b>

Rezultatul reportat înregistrat de societate la 31 decembrie 2016 este determinat de aplicarea prevederilor Ordinului 881/25.06.2012 privind aplicarea de către societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară:

(1) Începând cu exercițiul financiar al anului 2012, societățile comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată au obligația de a aplica Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la întocmirea situațiilor financiare anuale individuale.

(2) Pentru exercițiul financiar al anului 2012, situațiile financiare anuale individuale în baza IFRS se întocmesc prin retratarea informațiilor din contabilitatea organizată în baza Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene, aprobate prin

**Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 3.055/2009** pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificările și completările ulterioare.

## II. Soldul conturilor „Disponibilități bănești” și „Investiții pe termen scurt”

- lei -

Denumire cont	Sold	
	31.12.2016	31.03.2017
Disponibilități bănești în conturi	204.196.079,22	304.298.921,19
Investiții pe termen scurt (depozite bancare)	744.958.019,11	1.039.941.148,41
<b>Total</b>	<b>949.154.098,33</b>	<b>1.344.240.069,60</b>

Menționăm că soldul disponibilităților la 31 martie 2017 include valoarea dividendelor aferente anului 2016 aprobate prin Hot. AGOA nr. 1/27 aprilie 2017 și neachitate la data de 31 martie 2017 în sumă de 545.482.192,52 lei, data propusă pentru plata dividendele aferente anului 2016 fiind 18 iulie 2017.

Totodată, subliniem faptul că veniturile lunare ale Transgaz și inclusiv nivelul încasărilor au un caracter sezonier, fiind mai mari în sezonul rece și mult mai reduse în lunile de vară, având un impact direct asupra evoluției disponibilităților Societății pe parcursul anului.

## III. Necesarul anual de investiții pentru perioada 2017 – 2019:

- lei -

	BVC 2017	Estimat 2018	Estimat 2019
Cheltuieli pentru investiții Bugetate (inclusiv dobânda capitalizată)	704.364.599	1.523.376.364	776.277.103
Cheltuieli pentru investiții strategice suplimentare BVC	-	699.319.564	569.591.353

Necesarul de investiții al Transgaz este compus din:

- Cheltuielile pentru investiții fundamentate prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli (investiții pentru care s-au luat deciziile finale de investiție);
- Cheltuielile pentru proiectele de investiții strategice suplimentare BVC, cuprinse în programul de dezvoltare pe 10 ani aprobat de ANRE. În categoria investițiilor strategice suplimentare BVC sunt incluse proiectul BRUA faza 2 (valoare estimată a investițiilor 69 mil EUR) și proiectul Conectarea Mării Negre (valoare estimată a investițiilor 278 mil EUR), proiecte care vor fi demarate ca rezultat al procedurilor de Sezon Deschis ce se desfășoară pentru vânzarea de capacitate pe punctul de intrare din Marea Neagră și pe punctul de interconectare cu Ungaria, proceduri ale căror rezultate angajante vor fi disponibile în cursul anului 2018;
- Alte investiții.

#### IV. Proiectele de investiții cuprinse în Programul de Dezvoltare 2016-2025

În cadrul programului de dezvoltare (TYNDP 2016-2025) supus spre aprobare Autorității Naționale de reglementare, proiectele majore de investiții au fost clasificate astfel: proiecte FID – proiecte pentru care s-a luat decizia finală de investiție și non-FID – proiecte pentru care nu s-a luat decizia finală de investiție, iar proiectele non-FID au fost împărțite în: proiecte non-FID avansate (A non-FID) și proiecte non-FID mai puțin avansate (LA non-FID).

Informații detaliate privind TYNDP 2016-2025 se regăsesc la adresa: <http://www.anre.ro/ro/gaze-naturale/legislatie/documente-in-discutie-gn/planuri-de-investitii/plan-de-dezvoltare-a-sistemului-national-de-transport-a-gazelor-naturale-pentru-perioada-2016-2025&page=1>

Funcție de această clasificare, proiectele Planului de Dezvoltare a Sistemului Național de Transport gaze naturale 2016 - 2025 se prezintă astfel:

Nr.proiect	Denumire proiect	Statut
7.1	Dezvoltarea pe teritoriul României a Sistemului Național de Transport Gaze Naturale pe Coridorul Bulgaria – România – Ungaria – Austria – <b>faza 1</b>	FID
	Dezvoltarea pe teritoriul României a Sistemului Național de Transport Gaze Naturale pe Coridorul Bulgaria – România – Ungaria – Austria – <b>faza 2</b>	A non FID
7.2	Dezvoltarea pe teritoriul României a Coridorului Sudic de Transport pentru preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre	A non FID
7.3	Interconectarea sistemului național de transport cu conductele de transport internațional gaze naturale	LA non FID
7.4	Proiect privind dezvoltări ale SNT în zona de Nord – Est a României în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum și a asigurării capacităților de transport spre Republica Moldova	A non FID
7.5	Amplificarea coridorului de transport bidirecțional Bulgaria – Romania – Ungaria – Austria (BRUA faza 3)	LA non FID
7.6	Proiect privind noi dezvoltări ale SNT în scopul preluării gazelor de la țărmul Mării Negre.	LA non FID
7.7	Interconectarea România - Serbia	LA non FID
7.8	Modernizare SMG Isaccea 1 și Negru Vodă 1	A non FID

Costurile proiectelor majore de investiții:

Nr. Crt	Proiectul	Valoarea estimată mil Euro	Termen de finalizare	Importanța proiectului
1	Dezvoltarea pe teritoriul României a Sistemului Național de Transport Gaze Naturale pe <b>Coridorul Bulgaria-România-Ungaria – Austria</b>	547,4	Etapa 1: 2019 Etapa 2: 2020	Asigurarea unei capacități de transport gaze naturale spre Ungaria de 4,4 mld.mc/an, respectiv de 1,5 mld.mc/an spre Bulgaria. Importanța proiectului la nivelul Uniunii Europene se reflectă prin nominalizarea Proiectului "Conductă de gaz din Bulgaria în Austria via România și Ungaria" atât pe prima, cât și pe a II-a listă a proiectelor prioritare.
2	Dezvoltarea pe teritoriul României a <b>Coridorului Sudic de Transport</b> pentru preluarea gazelor naturale de la țărmul Mării Negre	278,3	2020	Preluarea gazelor ce urmează a fi produse în Marea Neagră în SNT în vederea transportului și valorificării lor în România și pe piețele europene este de importanță strategică pentru Transgaz. Importanța proiectului la nivelul Uniunii Europene se reflectă în asigurarea posibilității fizice de curgere bidirecțională permanentă între interconectările cu Bulgaria și cu Ungaria.
3	Interconectarea sistemului național de transport gaze naturale cu conducta de transport internațional gaze naturale T1 și reverse flow Isaccea.	65	2019	Transgaz are un interes deosebit să implementeze acest proiect din următoarele considerente: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ pentru a elimina posibilitatea impunerii de către Comisia Europeană a unor penalități financiare extrem de costisitoare;</li> <li>▪ pentru a-și asigura venituri cât mai substanțiale prin valorificarea acestor capacități, după ce contractele de tip take or pay expiră.</li> </ul> <p>Menționăm faptul că acest proiect face parte din prima listă de proiecte de interes comun la nivelul Uniunii Europene.</p>
4	<b>Dezvoltări ale SNT în zona de Nord – Est a României</b> în scopul îmbunătățirii aprovizionării cu gaze naturale a zonei precum și a asigurării capacităților de transport spre Republica Moldova	131,7	2019	Asigurarea unei capacități de transport de 1,5 mld.mc/an în punctul de interconectare dintre sistemele de transport ale României și Republicii Moldova.

Nr. Crt	Proiectul	Valoarea estimată mil Euro	Termen de finalizare	Importanța proiectului
5	Amplificarea coridorului bidirecțional de transport gaze naturale Bulgaria – România – Ungaria – Austria (BRUA faza 3)	530	2023	În funcție de creșterea producției din off-shore Marea Neagră se are în vedere dezvoltarea suplimentară a rețelei:  O rută secundară prin centrul României și o nouă interconectare cu Ungaria.  Această rută va consta din reabilitarea tronsoanelor existente de conductă, construirea unor noi tronsoane de conductă suplimentare și 4-5 stații de comprimare.
6	Proiect privind noi dezvoltări ale SNT în scopul preluării gazelor de la țărmul Mării Negre.	9	2019	Crearea unui punct suplimentar de preluare gaze naturale din perimetrele de exploatare submarine ale Mării Negre
7	Interconectare România – Serbia	40	2025	Realizarea unei conducte de interconectare cu Serbia în vederea diversificării surselor de aprovizionare
8	Modernizare SMG Isaccea 1 și Negru Vodă 1	13,9	2019	Modernizarea stațiilor de măsurare gaze din punctele de interconectare
<b>TOTAL (2016-2025)</b>				<b>~ 1,62 Mld Euro</b>

**V. Estimarea fluxului de numerar pentru perioada 2017-2019, calculată pe baza bugetului de venituri și cheltuieli aprobat de către Adunarea Generală a acționarilor**

- mii lei -

		Sfârșitul anului	Sfârșitul anului	Sfârșitul anului
		31-Dec-17	31-Dec-18	31-Dec-19
<b>I</b>	<b>Intrări de numerar net generat din activitatea de exploatare</b>	<b>645,380</b>	<b>682,294</b>	<b>409,907</b>
<b>II</b>	<b>Flux de trezorerie din activități de investiții</b>			
	Plăți pentru achiziția de imobilizări corporale și necorporale	-703,918	-1,508,537	-752,871
	Numerar din taxe de racordare și fonduri nerambursabile	8,367	265,473	242,245
	Investiții financiare (garanții)	-7,794	0	7,794
	<b>Numerar net utilizat în activități de investiții, din care:</b>	<b>-703,345</b>	<b>-1,243,064</b>	<b>-502,832</b>
<b>III</b>	<b>Flux de trezorerie din activități de finanțare</b>			
	Plata dividende	-537,787	-159,642	-117,284
	Împrumuturi pe termen lung	66,900	459,504	190,255
	Rambursări de împrumuturi pe termen lung (inclusiv dobânda capitalizată)	-223	-7,419	-11,703

	<b>Numerar net utilizat din activitatea de finanțare</b>	<b>-471,110</b>	<b>292,443</b>	<b>61,268</b>
<b>IV</b>	<b>Modificarea neta a numerarului si echivalentului de numerar</b>	<b>-529,075</b>	<b>-268,327</b>	<b>-31,657</b>
<b>V</b>	<b>Numerar si echivalent de numerar la început de an</b>	<b>949,292</b>	<b>420,217</b>	<b>151,890</b>
<b>VI</b>	<b>Numerar si echivalent de numerar la sfârșit de perioada</b>	<b>420,217</b>	<b>151,890</b>	<b>120,233</b>

Facem precizarea că în necesarul de investiții fundamentat la elaborarea Bugetului de Venituri și Cheltuieli nu sunt cuprinse o parte din proiectele de investiții strategice menționate anterior, proiecte care se regăsesc în programul de dezvoltare pe 10 ani aprobat de ANRE.

Necesarul de finanțare adițional celui cuprins în BVC, bazat pe investițiile strategice suplimentare este de aproximativ 400 - 450 mil EUR.

***Acoperirea necesarului de finanțare a programului de investiții are impact asupra gradului de îndatorare care în perioada 2019-2020 poate atinge niveluri ridicate (4-5 ori EBITDA) chiar și în condițiile nedistribuirii rezervelor sub formă de dividende.***

***Depășirea condițiilor de îndatorare agreeate cu instituțiile financiare va determina creșterea costurilor de finanțare ale societății și poate da dreptul băncilor de a impune restricții cu impact direct asupra societății și a capacității de a finanța proiectele de investiții strategice.***

## **VI. Proiecte majore de investiții pentru dezvoltarea infrastructurii de transport gaze naturale din România (BRUA Faza I)**

O dezvoltare durabilă a infrastructurii de transport gaze naturale din România presupune un amplu program investițional care să permită alinierea Sistemului National de Transport (SNT) la cerințele de transport și operare ale rețelei europene de transport gaze naturale.

Ținând cont de perspectiva materializării unor noi proiecte care vizează diversificarea rutelor de transport gaze naturale din Regiunea Mării Caspice înspre Europa Centrală, precum și a unor noi surse de gaze naturale în perimetrele off-shore din Marea Neagră, Transgaz își propune construirea unui nou coridor de transport gaze naturale care să asigure valorificarea volumelor de gaze naturale aferente acestor surse pe piața românească și europeană și posibilitatea curgerii fizice bidirecționale permanente pe interconectările cu Bulgaria și Ungaria.

Dezvoltarea Sistemului Național de Transport Gaze Naturale pe teritoriul României, pe coridorul Bulgaria-Romania-Ungaria-Austria (BRUA) – lucrări de execuție Faza 1, este parte a proiectului - „Conductă de gaze din Bulgaria în Austria via România și Ungaria” (PCI - 7.1.5 – din prima Lista de PCI) și constă în construirea unei conducte noi de transport gaze care va conecta Nodul Tehnologic Podișor cu Stația de Măsurare Gaze Horia pe direcția Podișor – Corbu – Hurezani – Hațeg – Recaș – Horia, având o lungime de aproximativ 528 km, de diametru Dn 800.

Prin implementarea proiectului BRUA Faza 1 se vor atinge următoarele obiective:

- diversificarea surselor de alimentare cu gaze naturale a țărilor europene;
- transportul spre piețele Central Europene a rezervelor de gaze naturale din regiunea Caspică;
- asigurarea pe direcția Bulgaria a unei capacități de transport de 1,5 miliarde m<sup>3</sup>/an gaze naturale;
- dezvoltarea unei capacități de transport pe direcția Ungaria de 1,75 miliarde m<sup>3</sup>/an;
- securitatea alimentării cu gaze a României prin acces la noi surse de gaze.

Această conductă de transport va permite în viitor interconectarea cu conductele care vor avea ca surse potențiale de alimentare gazele lichefiate de la țărmul Mării Negre (Proiectul AGRI) și gazele din Marea Neagră.

Pentru acest proiect, s-a solicitat prin Cererea de finanțare depusă la Comisia Europeană în data de 12.10.2015, un ajutor financiar din mecanismul CEF, în cuantum de 50% din valoarea costurilor eligibile ale investiției.

În cadrul reuniunii din data de 19.01.2016 a Comitetului de Coordonare CEF-Energie, Uniunea Europeană a alocat suma de 179,3 milioane euro, pentru realizarea primei faze a proiectului propus de Transgaz conform Listei 1 PCI / 2013 „Conductă de gaz dinspre Bulgaria către Austria, via România și Ungaria”, cu denumirea - conform Planului de Dezvoltare al Sistemului Național de Transport Gaze Naturale 2014 – 2023 (TYNDP) - „Dezvoltarea pe teritoriul României a Sistemului Național de Transport Gaze pe coridorul conductei de transport Bulgaria – România – Ungaria – Austria” – (abreviat BRUA) - prima fază.

În data de 9 septembrie 2016, la Budapesta, Transgaz a semnat cu reprezentanții Comisiei Europene, Acordul de Finanțare prin Mecanismul Conectarea Europei aferent traseului prin România a coridorului de transport Bulgaria- România-Ungaria-Austria (BRUA). Prin acest acord, compania Transgaz primește finanțare nerambursabilă în valoare de 179,32 milioane euro pentru implementarea Proiectului BRUA-faza I.

## **VII. Cadrul de reglementare al activității de transport gaze naturale limitează capacitatea companiei de a genera intern sursă de finanțare**

Obiectul principal de activitate al Transgaz este **Transporturi prin conducte** - activitate definită de lege ca fiind activitatea organizată pentru vehicularea gazelor naturale prin Sistemul Național de Transport gaze naturale (SNT) sau prin alte sisteme de transport.

Activitatea de transport gaze naturale constituie serviciu public de interes național fiind inclusă în segmentul reglementat al pieței interne de gaze naturale. Serviciul de transport este prestat în regim de monopol natural pe bază de tarif stabilit de către ANRE.

Activitatea de transport gaze naturale este reglementată de către Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei (ANRE). Conform metodologiei de stabilire a venitului reglementat, economiile la cheltuieli efectuate de operatorul de transport într-un an gazier precum și veniturile suplimentare realizate

Într-un an gazier, diminuează venitul reglementat aprobat în următorii ani gazieri. Altfel spus, cu cât societatea este mai eficientă în reducerea costurilor sau în realizarea de venituri din activitatea de transport peste nivelul aprobat de ANRE, cu atât veniturile din activitatea de transport gaze naturale vor fi mai mici în anii gazieri următori.

Potrivit Ordinului ANRE nr.32 din 21 mai 2014 *privind aprobarea Metodologiei de stabilire a venitului reglementat, a venitului total și a tarifelor reglementate pentru activitatea de transport al gazelor naturale*, la determinarea venitului reglementat anual se au în vedere și următoarele:

- componenta de corecție a venitului total pentru anii precedenți;
- componenta de corecție a consumului tehnologic pentru anii precedenți;
- componenta de redistribuire a sporului de eficiență economică obținut de operatorul de transport în anul "l" al perioadei de reglementare către utilizatorii sistemului de transport în anul "l" al următoarei perioade (economii obținute de operatorul de transport la unele elemente de cheltuieli comparativ cu nivelele aprobate de ANRE se păstrează de către acesta 5 ani, după care se redistribuie utilizatorilor prin diminuarea cu aceste economii a venitului anual reglementat).

***Toate aceste prevederi ale metodologiei pot determina o reducere a veniturilor din activitatea de transport și implicit a capacității companiei de a genera intern resurse necesare finanțării programului de investiții.***

Menționăm că prin bugetul de venituri și cheltuieli al Transgaz pentru anul 2016, aprobat prin Hot. AGOA nr. 1/21 martie 2016, au fost fundamentate dividende în valoare de 204.787 mii lei, iar prin Hot. AGOA nr.1/27.04.2017 a fost aprobată repartizarea profitului net al exercițiului financiar 2016 sub formă de dividende în cotă de 90%, cu o valoare a dividendelor cuvenite bugetului de stat de 545.482 mii lei, cu 340.695 mii lei (166%) mai mare decât nivelul bugetat.

**DIRECTOR GENERAL**

Ion STERIAN

